

债券简称：21 国经 01

债券代码：149503.SZ

债券简称：24 国经 01

债券代码：148879.SZ

债券简称：24 国经 02

债券代码：148990.SZ

四川省国有资产经营投资管理有限责任公司

公司债券受托管理事务报告

(2024年度)

发行人

四川省国有资产经营投资管理有限责任公司



四川省国有资产经营投资管理有限责任公司

SICHUAN STATE OWNED ASSETS OPERATION AND INVESTMENT ADMINISTRATOR CO.,LTD

(四川省成都市锦江区三色路 199 号 1 栋 1 单元 13 层)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

2025 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司（以下简称“四川省国资公司”、“发行人”或“公司”）对外披露的《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2024 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	5
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	8
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	16
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	19
第六节 公司债券本息偿付情况	21
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	22
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	23
第九节 债券持有人会议召开情况	28
第十节 公司债券的信用评级情况	29
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	30
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的 应对措施	31
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	32

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：四川省国有资产经营投资管理有限责任公司

英文名称：Sichuan State-Owned Asset Operating And Investment Administrator Co.,Ltd.

二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	21 国经 01
债券代码	149503.SZ
起息日	2021 年 06 月 09 日
到期日	2026 年 06 月 09 日
截至报告期末债券余额	0.20
截至报告期末的利率（%）	2.50
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	触发并执行回售选择权和调整票面利率选择权
行权日（如有）	2024 年 6 月 9 日（因节假日因素，顺延至 2024 年 6 月 11 日）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	24 国经 01
债券代码	148879.SZ
起息日	2024 年 08 月 22 日
到期日	2029 年 08 月 22 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	2.29

还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、发行人赎回选择权、调整票面利率选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
债券简称	24 国经 02
债券代码	148990.SZ
起息日	2024 年 11 月 06 日
到期日	2029 年 11 月 06 日
截至报告期末债券余额	6.80
截至报告期末的利率（%）	2.54
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、发行人赎回选择权、调整票面利率选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了公司总经理、董事变更及无偿划转资产 2 项可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2024 年 1 月 9 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就发行人董事、总经理发生变更事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司总经理及董事变更的受托管理事务临时报告》；于 2024 年 5 月 7 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就无偿划转川财证券 39%股权至四川金控集团事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司无偿划转资产后续进展的受托管理事务临时报告》；于 2024 年 6 月 28 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）公告了《四

四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关增信措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

21 国经 01 和 24 国经 01 由四川发展融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

24 国经 02 由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

受托管理人持续关注公司债券增信机构天府信用增进股份有限公司的资信状况，通过查询公开资料、获取天府信用增进股份有限公司定期报告、监测天府信用增进股份有限公司重大事项等方式，了解天府信用增进股份有限公司财务状况和偿债能力。报告期内，未发现天府信用增进股份有限公司偿付能力存在重大不利变化的情况。

受托管理人持续关注公司债券增信机构四川发展融资担保股份有限公司的资信状况，通过查询公开资料、获取四川发展融资担保股份有限公司定期报告、监测四川发展融资担保股份有限公司重大事项等方式，了解四川发展融资担保股份有限公司财务状况和偿债能力。报告期内，未发现四川发展融资担保股份有限公司偿付能力存在重大不利变化的情况。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，24 国经 01、24 国经 02 债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，具体情况详见“第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。受托管理人及时向发行人传达

法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

报告期内，21 国经 01 不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《公司债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 21 国经 01 按期足额付息、兑付回售本金和利息。

报告期内，24 国经 01、24 国经 02 不涉及兑付兑息事项。

受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

公司是经四川省人民政府批准成立的国有企业，主要职能是代表省政府行使出资人权利，审慎实施直接投资和资本运作，积极开展多种经营。公司围绕以股权投资运营及资产运营管理为主业的战略发展目标，聚焦农业和科技产业细分领域投资与服务，着力构建农业生产服务、轨道交通技术、人力资源服务、教育信息及资本运营“4+1”业务布局。在农业生产服务领域，致力于成为以农业供应链管理、有机肥生产销售科研服务、川字号农产品品牌振兴服务和农业金融服务为鲜明特色的农业生产性服务龙头企业，力争成为土壤修复专家、高品质农产品提质专家；在轨交技术服务领域，加大在轨道交通焊接装备、维保安全、信息技术等关键核心技术领域项目投资，着力打造成为聚集一批轨道交通技术领域“专精特新”小巨人的科技创新型企业；在人力资源服务领域，着力打造以档案信息为基础的，不断拓展外包、培训、招聘、薪酬福利等业务的人力资源服务商；在教育信息领域，着力打造围绕“招、考、教”全链条的教育信息服务商；在资本运营领域，围绕国家和省发展战略及公司产业发展，以基金投资引领带动资金，支持一批“专精特新”企业发展上市，助力战略新兴产业发展。

其中农业领域构建起“农业供应链+品牌运营”模式，重塑农业价值链，助力乡村振兴。未来将进一步结合有机肥等农业产业化项目股权投资，夯实农业供应链整体实力，加快形成公司显著的差异化竞争优势。

科技领域一方面利用基金、定向增发等多种金融工具，通过资本运作，围绕新能源、新材料、军工、医疗器械、信创、半导体、检验服务等领域进行股权投资；另一方面依托下属轨交科技子企业，在轨道交通焊接装备、维保安全、信息技术等关键核心技术领域项目加大投资，培育“轨交技术领域‘专精特新’小巨人”。未来将通过相关优质科技类产业资产的划转并入，进一步加强在轨道交通技术等诸多领域的股权投资及资产运营。

2. 发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

近几年来，四川省经济持续健康发展，经济实力迈上新的台阶。四川省人民政府办公厅出台的关于四川省国有企业高质量发展的指导意见，该意见指出，要加强“5+1”产业投资和产业园区建设，带动产业集群发展，支持企业围绕主业有序并购产业链上下游资源，打造军民融合、通用航空、轨道交通、大数据等投融资平台，投资培育前瞻性战略性创新型产业。完善混合所有制改革配套政策和工作指引，鼓励民营企业参与国有企业混合所有制改革，切实保障各类股东的平等权利，促进企业治理机制完善和经营机制转换。探索建立鼓励创新、宽容失败的激励机制，鼓励企业规范制定创新激励政策，推进科技型企业实施股权和分红激励，对职务发明完成人、科技成果转化完成人及团队实施奖励。同时，扩大开放深化合作，构建内联外引的生态圈层。支持有条件的企业设立境外投融资公司，拓展海外经营布局。

发行人自成立以来，在产业投资、资产管理和资本运作等领域积累了丰富的经验，形成了产业链投资、“融投管退”一体的独特市场化运作模式，发行人通过产业培育实现价值增值，多种渠道退出实现资本循环，加快推进资产管理，使资产进一步集中于核心优势领域，资本运作和资本证券化不断取得新的突破。

3. 经营业绩

2024 年，发行人营业收入 271,967.67 万元，营业成本 247,317.18 万元，主营业务集中在农产品销售收入、人力资源服务收入、科技服务业务收入、担保业务收入板块。

（1）农产品销售

发行人农产品销售业务主要来源于子公司四川国经兴农投资有限责任公司（以下简称“国经兴农”）及其下属企业四川国经瑞丰供应链管理有限公司、四川中农润泽生物科技有限公司等公司，主要包括农业供应链业务和有机肥生产销售。围绕公司战略规划，打造国经兴农农业供应链和农业产业投资“双轮驱动”的发展格局，充分发挥农业投资运营平台的资源整合优势。

（2）人力资源服务

发行人人力资源服务业务主要来源于子公司四川国经科服人力资源集团有限

公司（以下简称“国经人力”）及其下属企业四川全盛人才服务有限责任公司、四川知行人力资源管理有限公司等公司，国经人力以科技信息为支撑、档案科研为依托、人力资源产业链业务为核心，市场化配置资源，专业化运营管理，科技赋能发展，立足人力资源领域，围绕人才“招选育用评”全链条服务布局。

（3）担保业务

发行人担保业务主要由子公司四川国经普惠融资担保有限责任公司（原名：四川现代农业融资担保有限责任公司，以下简称“国经普惠”）负责经营，担保对象为四川省的小微企业、涉农企业和个人等。2020年10月，国经普惠成为省财政厅、省经信厅、省地方金融管理局三方共同确认的第一批政府性担保公司。国经普惠的业务全部为直保业务，业务范围、经营规则和风险控制的相关规定均符合《融资担保公司监督管理条例》。

（4）科技服务业务

发行人科技服务业务主要包括轨交技术服务、教育信息及部分科技领域子公司：1.四川国经扬华集团有限公司，负责轨道交通领域科技成果转化和推广、高科技企业孵化、科技开发技术咨询及技术服务等；2.四川招生考试信息资讯有限责任公司，负责四川省招生考试信息网运维、教育数字化及网络化服务；3.四川省天财网络有限责任公司，负责为全省财政系统及其行政事业单位的财政信息系统及基础环境提供IT运维服务、咨询服务和技术支持，同时提供信息化建设相关的软件研发及系统集成服务；4.四川赛纳斯分析检测有限公司，主要从事食品、环境、材料、生物医药等方面的检测服务和研究工作。

表：发行人 2024 年各板块收入构成情况

单位：元

业务板块	收入	收入占比 (%)	成本	成本占比 (%)	毛利率 (%)
农产品销售	1,770,569,414.33	65.10%	1,692,749,862.64	68.4%	4.40%
人力资源服务	680,502,029.03	25.02%	666,399,716.5	26.95%	2.07%
担保业务	94,910,878.63	3.49%	2,930,117.39	0.12%	97%
科技服务	168,003,190.40	6.2%	106,238,979.90	4.30%	36.76%
其他	5,691,204.75	0.21%	4,853,125.66	0.20%	14.73%
合计	2,719,676,717.14	100%	2,473,171,802.09	100%	9.06%

二、发行人 2024 年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	1,771,346.56	1,725,962.65	2.63	-
2	总负债	1,472,697.18	1,441,929.95	2.13	-
3	净资产	298,649.38	284,032.71	5.15	-
4	归属母公司股东的净资产	284,728.02	276,726.75	2.89	-
5	资产负债率 (%)	83.14	83.54	-0.48	-
6	流动比率	1.18	0.75	0.43	-
7	速动比率	1.03	0.70	0.33	-
8	期末现金及现金等价物余额	64,310.16	71,255.63	-9.75	-

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	271,967.67	189,160.86	43.78	销售业务规模扩大
2	营业成本	247,317.18	174,756.60	41.52	销售业务规模扩大
3	利润总额	15,018.79	13,844.91	8.48	-
4	净利润	13,080.50	11,796.83	10.88	-
5	归属母公司股东的净利润	12,706.69	12,931.94	-1.74	-
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	23,202.26	22,909.63	1.28	-
7	经营活动产生的现金流净额	-7,156.27	-3,635.82	-96.83	支付其他与经营活动有关的现金增加
8	投资活动产生的现金流净额	3,502.51	17,616.89	-80.12	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金增加
9	筹资活动产生的现金流净额	-3,292.74	15,762.32	-120.89	偿还债务支付的现金增加
10	应收账款周转率	15.48	30.06	-14.58	-

11	存货周转率	14.00	32.11	-18.11	-
12	EBITDA全部债务比	0.10	0.11	-0.01	-
13	利息保障倍数	2.84	2.53	0.31	-
14	EBITDA利息倍数	2.84	2.53	0.31	-

1、资产情况

表：最近两年发行人资产结构情况

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	190,126.79	10.73	165,057.30	9.56
非流动资产合计	1,581,219.77	89.27	1,560,905.36	90.44
资产总计	1,771,346.56	100.00	1,725,962.65	100.00

截至 2023-2024 年末，发行人资产总计分别为 1,725,962.65 万元和 1,771,346.56 万元，变化幅度较小。

从资产结构来看，公司非流动资产占比较高。截至 2023-2024 年末，发行人非流动资产分别为 1,560,905.36 万元和 1,581,219.77 万元，在总资产中的占比分别为 90.44%和 89.27%，整体保持稳定，主要由长期股权投资及其他非流动资产等构成。

发行人合并报表范围 2024 年末余额变动比例超过 30%的资产项目：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	2024 年末金额	2023 年末余额	变动比例（%）	变动原因
应收账款	22,550.64	12,585.57	79.18	销售业务规模扩大
存货	24,447.76	10,884.12	124.62	销售业务规模扩大
其他流动资产	1,719.83	3,577.12	-51.92	待抵扣进项税减少
投资性房地产	11,349.44	6,804.75	66.79	新纳入合并报表范围企业数量增加
固定资产	10,654.71	5,927.15	79.76	新纳入合并报表范围企业数量增加
在建工程	5.31	90.57	-94.14	在建工程项目减值准备增加
使用权资产	3,649.63	1,207.50	202.25	机器运输办公设备增加
开发支出	426.93	298.58	42.99	研发投入增加
商誉	4,062.86	3,085.01	31.70	购买股权产生等
无形资产	3,023.08	1,165.69	159.34	新纳入合并报表范围企业数量增加

2、负债情况

表：最近两年发行人负债结构情况

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	161,442.87	10.96	221,127.61	15.34
非流动负债合计	1,311,254.31	89.04	1,220,802.34	84.66
负债合计	1,472,697.18	100.00	1,441,929.95	100.00

截至 2023-2024 年末，发行人负债总额分别为 1,441,929.95 万元和 1,472,697.18 万元，总体较为稳定。

发行人负债结构中，非流动负债占比较高，流动负债占比较低。截至 2023-2024 年末，发行人非流动负债分别为 1,220,802.34 万元和 1,311,254.31 万元，在总负债中的占比分别为 84.66%和 89.04%。

发行人合并报表范围 2024 年末余额变动比例超过 30%的负债项目：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	2024 年末余额	2023 年末余额	变动比例（%）	变动原因
短期借款	35,204.31	19,364.49	81.80	因补充流动资金需要，增加短期借款
应付账款	11,331.03	5,912.15	91.66	公司业务持续发展，应付款项相应增长
合同负债	4,954.99	2,983.33	66.09	公司业务持续发展，合同负债相应增长
应交税费	3,079.85	1,954.82	57.55	公司业务持续发展，应交税费相应增长
一年内到期的非流动负债	21,981.05	109,820.64	-79.98	期初重分类至一年内到期的非流动负债的应付债券及长期借款等已完成归还，该项目相应减少
其他流动负债	10,529.47	6,068.57	73.51	所属子公司国经普惠本年度增加担保赔偿准备金、未到期责任准备金两项准备金所致
长期借款	49,865	82,448	-39.52	长期借款部分到期归还、部分重分类至一年内到期的非流动负债
应付债券	120,610.99	0	100.00	2024 年新发行公司债券
租赁负债	2,419.66	866.52	179.24	公司使用权资产增加相应增加租赁负债
递延所得税负债	5,158.73	2,899.6	77.91	确认公允价值变动损益所致

3、盈利能力分析

表：发行人盈利能力指标

单位：万元、%

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例
营业收入	271,967.67	189,160.86	43.78
营业成本	247,317.18	174,756.60	41.52
净利润	13,080.50	11,796.83	10.88

2023-2024 年度，发行人营业收入分别为 189,160.86 万元和 271,967.67 万元，报告期内营业收入增长较快主要是由于发行人农产品销售业务正处于快速拓展阶段，增长速度较快。

2023-2024 年度，发行人营业成本分别为 174,756.60 万元和 247,317.18 万元，主要由农产品销售业务成本构成。

2023-2024 年度，发行人净利润分别为 11,796.83 万元和 13,080.50 万元，最近两年保持稳定。

4、现金流量表主要数据情况

表：发行人最近三年现金流量表构成情况

单位：万元、%

项目	2024 年度	2023 年	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-7,156.27	-3,635.82	-96.83
投资活动产生的现金流量净额	3,502.51	17,616.89	-80.12
筹资活动产生的现金流量净额	-3,292.74	15,762.32	-120.89

2023-2024 年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为-3,635.82 万元和 -7,156.27 万元。发行人经营活动产生的现金流净额持续为负主要为报告期发行人新开展农产品销售业务，由于该业务尚处于发展初期，毛利率较低，尚不能为发行人带来持续稳定的大额经营活动现金净流入。

2023-2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 17,616.89 万元和 3,502.51 万元。2024 年发行人投资活动产生的现金流量净额较上年减少 14,114.38 万元，降幅为 80.12%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

2023-2024 年度, 发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 15,762.32 万元和-3,292.74 万元。2024 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 19,055.06 万元, 降幅为 120.89%, 主要系发行人偿还债务支付的现金增加所致。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

(一)四川省国有资产经营投资管理有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 国经 01
债券代码	148879.SZ
募集资金总额	5.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还有息债务。其中 3.8 亿元用于置换偿还债券的自有资金（21 国经 01），剩余 1.2 亿元用于偿还银行借款等其他有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	5.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还公司债券、用于偿还有息负债（不含公司债券）
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完	不涉及

成整改及整改情况（如有）	
报告期内专项账户运作情况	扣除承销费用后的净募集资金已于 2024 年 8 月 22 日汇入指定的募集资金专项账户，截至目前专项账户运作正常

**(二)四川省国有资产经营投资管理有限责任公司2024年面向专业投资者
公开发行公司债券(第二期)**

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 国经 02
债券代码	148990.SZ
募集资金总额	6.80
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务。其中 5 亿元用于偿还公司债券（21 国经 02），剩余 1.8 亿元用于偿还银行借款等其他有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	6.80
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还公司债券、用于偿还有息负债（不含公司债券）
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	扣除承销费用后的净募集资金已于 2024 年 11 月 6 日汇入指定的募集资金专项账户，截至目前专项账户运作正

	常
--	---

二、其他需要说明的事项

（一）21 国经 01

报告期内，21 国经 01 不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2021 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金全部用于偿还有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024 年 4 月 8 日	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2023 年度报告	深圳证券交易所
2	2024 年 4 月 30 日	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2023 年度报告（以此为准） ¹	深圳证券交易所
3	2024 年 8 月 30 日	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2024 半年度报告	深圳证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照深圳证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024-01-04	《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司关于总经理及董事变更的公告》	根据四川省国资委出具的《四川省政府国有资产监督管理委员会关于胡岷免职的通知》（川国资任〔2023〕14 号）文件，免去胡岷四川省国有资产经营投资管理有限责任公司董事、总经理职务。根据四川省国资委出具的《四川省政府国有资产监督管理委员会关于郭明杰任职的通知》（川国资任〔2023〕18 号）文件，郭明杰

¹ 发行人于 2024 年 4 月 8 日首次披露《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2023 年度报告》，但因当时发行人公司债券担保方及参股公司的 2023 年审计报告尚未出具，故发行人待相关企业审计报告出具后补充数据，并于 2024 年 4 月 30 日再次披露《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券 2023 年度报告》。

			任四川省国有资产经营投资管理有限责任公司董事、副董事长。根据公司董事会 2024 年第 1 次会议审议，郭明杰任四川省国有资产经营投资管理有限责任公司总经理。
2	2024-04-23	《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司关于无偿划转资产后续进展的公告》	发行人、四川省财政厅、四川金控集团已签署《无偿划转协议书》，约定发行人将持有的川财证券有限责任公司 39% 股权无偿划转至四川金控集团。根据相关证券监管规定，本次无偿划转因涉及证券公司主要股东变更，后续需要报证券监管部门审批。

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

根据《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024 年付息及回售部分债券兑付公告》，21 国经 01 已于 2024 年 6 月完成部分债券回售及兑付，回售金额为 3.80 亿元。截至本报告出具日，21 国经 01 的债券余额为 0.20 亿元，票面利率为 2.50%。

报告期内，24 国经 01、24 国经 02 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，21 国经 01 已按期足额付息并足额兑付回售部分的本金。

报告期内，24 国经 01、24 国经 02 不涉及兑付兑息事项，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	1.18	0.75
速动比率	1.03	0.70
资产负债率（%）	83.14	83.54
EBITDA利息倍数	3.00	2.68

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2024 年末，发行人流动比率分别为 0.75 和 1.18，速动比率分别为 0.70 和 1.03。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2024 年末，发行人资产负债率分别为 83.54%和 83.14%，发行人资产负债率较为稳定。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

21 国经 01 和 24 国经 01 由四川发展融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

24 国经 02 由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

（一）四川发展融资担保股份有限公司（以下简称“四川发展担保公司”）

1、四川发展担保公司基本情况

名称：四川发展融资担保股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元 29 层 2901 号

法定代表人：谭扬

成立日期：2010 年 9 月 8 日

注册资本：588,198.85 万元人民币

统一社会信用代码：91510000560726133D

经营范围：贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保等融资性担保业务；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上项目及期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

四川发展担保公司成立于 2010 年 9 月 8 日，是全国首批获得国家专项建设基金支持的试点单位，注册资本 588,198.85 万元，控股股东为四川金融控股集团有限公司。四川发展担保公司以服务实体经济为己任，立足四川，全国展业，可为国家、省、市支持的各类重大项目及中小微企业提供债券融资增信、银行借款

担保、保函担保、投资等多品种、差异化、创新性的金融服务，并可整合市场多平台资源，提供综合金融解决方案。四川发展担保公司是中国融资担保业协会副会长单位、四川省融资担保业协会副会长单位、中国银行间市场交易商协会会员单位。

2、四川发展担保公司担保业务情况

四川发展担保公司当前业务包括以债券担保为主的融资性担保、以履约担保为主的非融资性担保和投资业务。融资性担保包括发行债券担保、借款类担保及其他融资担保。服务客户群体以四川省内的中小企业和地方城投公司为主。四川发展担保公司获得专项建设基金投入融资担保体系的成功试点后，充分发挥资本金和 AAA 主体信用评级优势，服务四川省债券发行企业，提升四川省直接融资水平，债券担保业务规模不断扩大。同时，创新推动构建“批量化获客、标准化操作、统一化风控”的中小微担保业务模式，助力四川省中小微企业解决“融资难、融资贵”问题。

四川发展担保公司担保业务规模总体保持较快增长。2024 年末，四川发展担保公司担保业务余额为 503.35 亿元，占当期净资产的比例 758.86%，具体情况如下：

表： 2024 年末四川发展担保公司担保业务余额

单位：亿元、%	
项目	2024 年末
担保业务余额	503.35
净资产规模	66.33
担保业务余额占当期净资产的比例	758.86

3、四川发展担保公司偿债能力分析

截至 2024 年 12 月 31 日，四川发展担保公司资产负债率为 19.72%，总资产为 826,271.79 万元，净资产 663,308.23 万元，2024 年净利润 39,187.03 万元。四川发展担保公司资产负债率较低，财务状况良好。

（二）天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府信用增进公司”）

1、天府信用增进公司基本情况

名称：天府信用增进股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 177 号 1 栋 2 单元 9 层 911 号

法定代表人：刘绣峰

成立日期：2017 年 8 月 28 日

注册资本：40 亿元人民币

统一社会信用代码：91510100MA6DGM5Q14

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资、投资策划、投资咨询；资产管理及资产受托管理；经济信息咨询；会议服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营）

天府信用增进公司由四川省市县（区）等多级机构及企业共同出资组建，是四川省深入贯彻落实国资国企改革精神推动国有企业做大做强的创新性举措。截至 2024 年末，天府信用增进公司注册资本为 40 亿元人民币。其中，四川金融控股集团有限公司出资 16 亿元，持股比例为 40%；蜀道资本控股集团有限公司出资 6 亿元，持股比例为 15%；蜀道（四川）股权投资基金有限公司出资 6 亿元，持股比例为 15%；成都高新投资集团有限公司、成都空港产业兴城投资发展有限公司、中银投资资产管理有限公司分别出资 3 亿元，持股比例各为 7.5%；成都交子新兴金融投资集团股份有限公司出资 2 亿元，持股比例为 5%，成都产业资本控股集团有限公司出资 1 亿元，持股比例为 2.5%。

天府信用增进公司成立后，立足基础类信用增进、直接投资、集优信用增进、可选择信用增进合约和加强型增信等业务形式在四川省内开展业务。目前，天府信用增进公司已成为四川省内领先，国内知名的信用增进公司。

2、天府信用增进公司增信业务情况

天府信用增进公司基础增信业务发展主要定位于市场的成熟主流品种，具体包括对公司债、企业债、中期票据、短期融资券等标准化债券的增信业务，以及对银行理财产品、信托计划、资产管理计划等的增信业务。

天府信用增进公司增信业务规模总体保持较快增长。2024 年末，天府信用增进公司增信业务责任余额为 700.70 亿元，占当期净资产的比例为 821.07%，具体情况如下：

表： 2024 年末天府信用增进公司增信业务责任余额

单位：亿元、%	
项目	2024 年末
增信业务责任余额	700.70
净资产规模	85.34
增信业务责任余额占当期净资产的比例	821.07

3、天府信用增进公司偿债能力分析

截至 2024 年 12 月 31 日，天府信用增进股份有限公司资产负债率为 18.74%，总资产为 1,050,263.72 万元，净资产 853,424.73 万元，2024 年净利润 72,437.99 万元。天府信用增进股份有限公司资产负债率较低，流动比率与速动比率较高，财务状况良好。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 增信机制、偿债保障措施的执行情况

和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券的信用评级机构为东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称为东方金诚）、中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称中诚信国际）。

东方金诚于 2024 年 6 月 5 日披露了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司主体及相关债项 2024 年定期跟踪评级报告》。根据上述评级报告，发行人的主体信用等级为 AA，21 国经 01 的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 8 月 19 日披露了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》。根据上述评级报告，24 国经 01 的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 10 月 24 日披露了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》。根据上述评级报告，24 国经 02 的信用等级为 AAA。

作为 21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

一、其他义务的执行情况

针对发行人在 21 国经 01、24 国经 01 和 24 国经 02 募集说明书中承诺“发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不直接或者间接将募集资金用于房地产业务，不用于购置土地，不用于金融产品投资，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目”。经核查发行人募集资金使用流水及凭证，报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

(本页无正文，为《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

